



**Señalín**  
AUDITORES EXTERNOS

# **Señalín Auditores Externos Cia. Ltda.**

**Registro Nacional SC-RNAE-995**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

octavio\_sen@yahoo.com

(07) 6002875 - 0997702347

Av. 25 de Junio y Napoleón Mera  
Edificio Atlantis 2do. Piso Alto - Machala



**Señalín**  
AUDITORES EXTERNOS

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- |                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| US\$            | - | Dólar estadounidense  |
| NiIF para PyMEs | - | Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (Niif Para PyMes) |
| Compañía        | - | Marjofran Cia. Ltda.  |

octavio\_sen@yahoo.com

(07) 6002875 - 0997702347

Av. 25 de Junio y Napoleón Mera  
Edificio Atlantis 2do. Piso Alto - Machala

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de

**Marjofran Cia. Ltda.**

Machala, 20 de abril del 2020

**Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Marjofran Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marjofran Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (Niif para PyMes).

**Fundamentos de la opinión**

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en el párrafo 8 de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el "Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA)" junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

**Asuntos claves de la auditoría**

4. Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, por lo que no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos como se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría, los cuales detallamos a continuación:

(Véase página siguiente)

A los Socios de  
**Marjofran Cia. Ltda.**  
Machala, 20 de abril del 2020

4.1. Reconocimiento de ingresos

*Descripción del asunto clave de auditoría*

Como se menciona en la Nota 2.13 de las notas de los estados financieros, el reconocimiento de ingresos es por la producción y venta de camarón, siendo este el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros.

*Cómo nuestra auditoría abordó el asunto*

Nuestros procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron la obtención de evidencia necesaria para determinar si la Compañía está estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente, y a un análisis sobre la capacidad instalada de la Compañía comparado con los ingresos registrados.

**Negocios en Marcha**

5. Los estados financieros han sido preparados utilizando la base contable de negocio en marcha. El uso de esta base es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la empresa o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de la base contable del negocio en marcha por parte de la administración de la Compañía, en la presentación de los estados financieros es apropiada. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la empresa de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría de los estados financieros, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material.

**Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros**

6. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (Niif para Pymes), y del control interno que permita la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

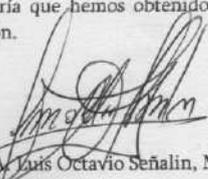
A los Socios de  
**Marjofran Cia. Ltda.**  
Machala, 20 de abril del 2020

7. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de la Compañía, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Administración son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

8. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo, basada en nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base de nuestra opinión.

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: RNAE - 995



Ing. CPA Luis Octavio Señalín, Mgs.  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 35069

MARJOFRAN CIA. LTDA.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo	6	36.324	4.379
Cuentas por cobrar clientes	7	604.143	388.643
Cuentas por cobrar relacionadas	8	-	30.000
Activos biológicos	9	112.690	152.633
Inventario	10	27.315	160.553
Impuestos por recuperar	11	38.156	54.328
Otras cuentas por cobrar	12	16.758	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>835.386</b>	<b>790.536</b>
Propiedades y equipos, neto	13	228.549	264.771
Activos por impuesto diferido	21	3.224	2.530
<b>Total activo no corriente</b>		<b>231.773</b>	<b>267.302</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.067.159</b>	<b>1.057.838</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Cuentas por pagar proveedores	14	129.484	85.887
Cuentas por pagar relacionadas	15	374.288	359.360
Sueldos y beneficios a empleados	16	36.972	33.943
Impuestos por pagar	17	9.582	33.840
Otras cuentas por pagar	18	8.509	6.223
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>558.835</b>	<b>519.253</b>
Impuestos por pagar	19	3.237	-
Cuentas por pagar relacionadas	15	93.500	100.000
Beneficios de planes definidos	20	19.204	19.046
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>115.941</b>	<b>119.046</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>674.776</b>	<b>638.299</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	22	600	600
Reservas	23	236.477	236.477
Otros Resultados	23	2.531	2.531
Resultados acumulados adopción NIIF	23	(8.995)	(8.995)
Resultados acumulados	23	161.770	188.926
<b>Total patrimonio</b>		<b>392.383</b>	<b>419.539</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1.067.159</b>	<b>1.057.838</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Sr. Piedra Bravo Franz  
C.I: 1101957833  
Gerente General



Ing. Delfa Mateo Fernández  
C.I: 0703602532  
Contadora

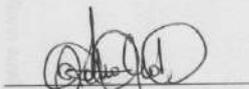
MARJOFRAN CIA. LTDA.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Valor razonable - Activos Biológicos	2.13 - 24	1.607.232	1.610.428
(-) Costo de ventas	25	(1.270.852)	(1.268.411)
Utilidad bruta		<u>336.380</u>	<u>342.017</u>
Gastos administrativos	25	(220.428)	(213.438)
Gastos financieros		(24.884)	(555)
Otros ingresos, netos		3.710	10.086
Utilidad antes de la participación trabajadores y del impuesto a las ganancias		<u>94.778</u>	<u>138.110</u>
Participación a trabajadores	21	(14.217)	(20.716)
Impuesto a las ganancias	21	(21.802)	(28.947)
Resultado integral del año		<u><u>58.759</u></u>	<u><u>88.447</u></u>
Utilidad por acción básica		97,93	147,41

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Sr. Piedra Bravo Franz  
C.I: 1101957833  
Gerente General



Ing. Delia Mateo Fernández  
C.I: 0703602532  
Contadora

MARJOFRAN CIA. LTDA.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Otros resultados Integrales	Resultado acumulados NiIF	Resultados acumulados	Total
Saldos a enero 1, 2018	600	56.248	1.778	178.452	-	(8.995)	178.694	406.777
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(75.685)	(75.685)
Ajuste por jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	2.531	-	(2.531)	-
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	88.447	88.447
Saldos a diciembre 31, 2018	600	56.248	1.778	178.452	2.531	(8.995)	188.925	419.539
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(85.915)	(85.915)
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	58.759	58.759
Saldos a diciembre 31, 2019	600	56.248	1.778	178.452	2.531	(8.995)	161.770	392.383

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Sr. Piedra Bravo Franz  
C.I: 1101957833  
Gerente General

  
Ing. Delia Mateo Fernández  
C.I: 0703602532  
Contadora

MARJOFRAN CIA. LTDA.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO  
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Resultado integral del año		58.759	88.447
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación			
Depreciación propiedades, plantas y equipos	13	36.222	38.573
Jubilación patronal y desahucio	20	6.484	10.124
Participación a trabajadores	21	14.217	20.716
Impuesto a las ganancias	21	21.802	28.947
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar clientes		(215.500)	(226.400)
Cuentas por cobrar relacionadas		30.000	-
Activos biológicos		39.943	49.175
Inventario		133.238	(7.970)
Impuestos por recuperar		16.172	(25.505)
Otras cuentas por cobrar		(16.758)	9.309
Cuentas por pagar proveedores		43.597	41.792
Cuentas por pagar relacionadas		(77.487)	(20.660)
Sueldos y beneficios a empleados		(17.514)	(25.291)
Impuestos por pagar		(43.517)	(33.179)
Otras cuentas por pagar		2.287	40.081
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		31.945	(11.841)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de propiedades y equipos	13	-	(68.102)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-	(68.102)
Incremento (Disminución) neto en efectivo		31.945	(79.943)
Efectivo al comienzo del año		4.379	84.322
Efectivo al final del año	6	<u>36.324</u>	<u>4.379</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Sr. Piedra Bravo Franz  
C.I: 1101957833  
Gerente General



Ing. Delia Mateo Fernández  
C.I: 0703602532  
Contadora

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y objeto social -**

La compañía fue constituida en la Ciudad de Machala, mediante escritura pública del 14 de noviembre del 2008 y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 26 de noviembre del mismo año, mediante resolución No. 08.M.DIC.0393. Su domicilio de operación es en la ciudad de Machala, en circunvalación Norte y Marcel Laniado, centro comercial "Unioro".

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la explotación y comercialización de camarón, siendo su Registro Unico del Contribuyente (RUC) el número 0791734800001, y el plazo de la duración de la misma, según escritura de constitución, es de 50 años.

**1.2 Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración, con fecha 24 de abril del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMES vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

Esto en base a la resolución No. SC. Q.ICI.CPAIFRS.11.01, del 12 de enero del 2011 por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual, en el Artículo primero el tipo de normas que debe acoger cada compañía, las cuales se define a continuación:

Para efecto del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañía califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condiciones.

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES.
- b) Registren un Valor Bruto de Venta Anuales inferiores a CINCO MILLONES DE DOLARES; Y,
- c) Tenga menos de 200 trabajadores (Personas Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

**2.1 Bases de preparación -**

(Véase página siguiente)

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PyMEs requiere el uso de criterios contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, siendo su última modificación en el 2015 con vigencia desde el 1 de enero del 2017.

Con fecha marzo el 2019, se reunió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, en las cuales se conversaron los siguientes puntos:

✓ PYMES que son subsidiarias (Documento 31 de la Agenda)

Recibió información actualizada sobre el programa de investigación sobre las PYMES que son subsidiarias. Este proyecto, que anteriormente estaba en trámite de investigación, está ahora activo.

Al Consejo no se le pidió que tomara ninguna decisión.

Próximo paso

El personal técnico realizará consultas.

✓ Revisión completa de 2019 de la Norma NIIF para las PYMES (Documento 30 de la Agenda)

El Consejo se reunió el 12 de marzo de 2019 para discutir la revisión completa de 2019 de la Norma NIIF para las PYMES.

El Consejo discutió:

- Si la Norma NIIF para las PYMES debería estar alineada con las Normas NIIF completas;

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

- Los principios para aplicar cuando se considere si y cómo la Norma NIIF para las PYMES debería ser actualizada para las Normas NIIF nuevas y modificadas; y
- Si la Petición de Información debería recomendar alinear la Sección 2 Conceptos y Principios Fundamentales de la Norma NIIF para las PYMES con el Marco Conceptual para la Información Financiera de 2018.

El Consejo no tomó ninguna decisión.

Próximos pasos

El Consejo pidió al personal técnico que prepare un documento en el que se explique cómo los principios se aplicarán cuando se considere si y cómo la Norma NIIF para las PYMES debería actualizarse para las Normas NIIF nuevas y modificadas.

La Compañía se encuentra actualmente analizando los cambios en la normativa, con el objetivo de verificar los impactos que puedan tener en los estados financieros.

**2.3 Moneda funcional y de presentación -**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.4 Efectivo -**

El efectivo comprende, dinero en efectivo y depósitos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad, y sin riesgo de cambios en su valor.

**2.5 Activos y pasivos financieros -**

**2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" e "instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "préstamos al costo menos deterioro".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en la categoría de "Instrumentos de deuda a costo amortizado". De igual manera, la Compañía mantiene pasivos financieros en la categoría de "Pasivos a costo amortizado", y "Préstamos al costo menos deterioro". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por Cuentas por cobrar clientes y relacionadas, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por Cuentas por pagar proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamos al costo menos deterioro

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

(Véase página siguiente)

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la explotación y comercialización de camarón. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden a valores pendiente por cobrar por préstamos realizados a sus relacionadas. Se reconocen a su valor desembolsado debido a que no generan interés ya que no se tiene definido una fecha de cobro.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, ya que no genera intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(c) Préstamos al costo menos deterioro

Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por financiamientos de las operaciones. Se reconocen a su valor recibido, debido a que no generan interés ya que no se tiene definido una fecha de pago.

### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía provisionó un valor de US\$6.103 por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes debido a que considera que todos sus valores son recuperables.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

**2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.6 Impuestos por recuperar**

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**2.7 Activos Biológicos**

Son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales se gestiona su transformación biológica, dicha transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos y cuantitativos en los activos biológicos. Los animales vivos que posee la Compañía y que componen este rubro, corresponden a camarones en todas sus etapas.

En términos de valoración de estos activos, como norma general estos deben ser reconocidos inicial y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. Si el valor razonable de un activo biológico no puede ser determinado de manera confiable debido a que no existe un mercado activo, su valor es establecido a través de la determinación del valor actual de los flujos futuros netos que generará el activo biológico durante su vida útil.

No obstante, a lo anterior, la Compañía ha definido que, para los activos biológicos, fundamentalmente en las primeras etapas de crecimiento hasta un gramaje de "8", no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable por lo cual son valorados inicial y posteriormente bajo el método del costo. Para el caso de camarones, con un gramaje mayor a "8", estos son valorados a su valor razonable, en función de los precios de mercado, menos su costo de venta estimado para su venta.

**2.8 Propiedades y equipos -**

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es no relevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de Oficina	-

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

Cuando el valor en libros de una propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los efectos de la revaluación de las propiedades y equipos son registrados contra el otro resultado integral en el periodo en donde se origina.

**2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

**2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PyMEs.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se determinaron diferencias temporarias entre sus bases contables y tributarias en lo que respecta al reconocimiento de Jubilación Patronal y Desahucio.

**2.11 Beneficios a los empleados**

**(a) Beneficios de corto plazo**

(Véase página siguiente)

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Calcula en función del total de los ingresos divididos para 24, y se provisiona y se paga de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía determino la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 7% (2018: 6.75%) la misma que fue determinada tomando como referencia los equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

**2.12 Provisiones corrientes -**

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- (ii) Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- (iii) El monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.13 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos ordinarios se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la explotación y comercialización de camarones, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

**2.14 Gastos -**

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para PyMEs.<sup>4</sup>

**3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios con proveedores.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

(a) **Riesgos de mercado**

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene obligaciones financieras, que expongan a la compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio de camarón:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con la mortalidad de su camarón y precios de insumos para el cultivo de estos, los cuales pueden llegar a convertirse en un componente importante de su costo. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento contable a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es medio debido a la mortalidad del camarón. La Compañía no mantiene un portafolio diversificado de clientes, sin embargo, considera que no mantiene un riesgo significativo de perder a los mismos, adicionalmente la compañía evalúa permanentemente la fiabilidad de sus clientes con el fin de vender toda su producción.

(b) **Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo en la siguiente institución financiera:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La política de crédito normal de sus operaciones es de 90 días, y si en caso de excederse este tiempo, no se procede a cobrar intereses. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la venta de camarón. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

**3.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de esta de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los socios.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores y relacionadas) menos o más el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el resultado de calcular el ratio, es que la Compañía, es apalancada en un 59% (2018: 56%) por proveedores y relacionadas, a continuación, un detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	129.484	85.887
Relacionadas	467.788	459.360
	<u>597.272</u>	<u>545.247</u>
Menos: Efectivo	<u>(36.324)</u>	<u>(4.379)</u>
Deuda neta	560.948	540.868
Total patrimonio neto	392.383	419.539
Capital total	<u>953.331</u>	<u>960.407</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>59%</b>	<b>56%</b>

**4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de estos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 60 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
<u>Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado</u>		
Efectivo	36.324	4.379
Cuentas por cobrar clientes	604.143	388.643
Cuentas por cobrar relacionadas	-	30.000
<b>Total activos financieros</b>	<u>640.467</u>	<u>423.022</u>
<u>Pasivos financieros al costo amortizado.</u>		
Cuentas por pagar proveedores	129.484	85.887
<u>Préstamo al costo menos deterioro</u>		
Cuentas por pagar relacionadas	467.788	459.360
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>597.272</u>	<u>545.247</u>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar relacionadas, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, y efectivo, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

**6. EFECTIVO**

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	317	1.441
Bancos (a)	36.007	2.938
	<u>36.324</u>	<u>4.379</u>

(a) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco de Machala S.A., y Banco Pichincha de libre disponibilidad.

**7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes (a)	610.245	388.643
(-) Provisión de cuentas incobrables (b)	(6.102)	-
	<u>604.143</u>	<u>388.643</u>

Correspondiente a valores por cobrar por la venta de camarón en el giro normal del negocio, los cuales se espera ser cobrado en el corto plazo, a continuación, un detalle:

<u>Detalle (a)</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Procesadora de Mariscos de El Oro Promaoro S.A.	480.966	119.067
Davmercorp S.A.	129.280	-
Exorban S.A.	-	269.575
	<u>610.245</u>	<u>388.643</u>

<u>Detalle (b)</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial al 1 de enero del:	-
(-) Provisión de cuentas incobrables	(6.102)
Saldo final al 31 de diciembre del:	<u>(6.102)</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2018, asciende US\$30.000, correspondía a un préstamo realizado a su relacionada Corpiecam Cia. Ltda., para capital, la cual no generaron intereses y fueron liquidados en el corto plazo.

**9. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

(Véase página siguiente)

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, asciende a US\$112.690 (2018: US\$152.633), correspondiente a camarones que no superan los 8 gramos (Véase Nota 2.7), se miden al costo, en vista que no existe información para medir a valor razonable los activos biológicos, de acuerdo con la Sección No. 34 de las NIIF para la PyMEs.

Los costos comprenden: i) balanceado consumido; ii) mano de obra; iii) insumos; iv) larvas; y, entre otros costos indirectos.

**10. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, asciende a US\$27.315 (2018: US\$160.553), correspondiente a balanceado que serán utilizados para el cultivo del camarón los cuales se encuentran en la bodega de la Compañía

**11. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado	38.156	38.224
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	16.104
Saldo final	<u>38.156</u>	<u>54.328</u>

**12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2019, asciende a US\$16.758 correspondiente a valores cancelados por anticipos a proveedores por la compra de materiales e insumos que serán utilizados para en el giro normal del negocio, los cuales se esperan ser liquidados en el corto plazo.

**13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Maquinarias y equipos	385.835	385.835
Instalaciones	110.083	110.083
Muebles y enseres	7.384	7.384
Equipos de Oficina	5.795	5.795
Equipos de computación	1.291	1.291
(-) Depreciación Acumulada	<u>(281.839)</u>	<u>(245.617)</u>
	<u>228.549</u>	<u>264.771</u>

A continuación, un detalle de sus movimientos:

(Véase página siguiente)

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	264.771	235.242
(+) Adquisiciones	-	68.102
(-) Depreciación	<u>(36.222)</u>	<u>(38.573)</u>
Saldo final	<u>228.549</u>	<u>264.771</u>

La Compañía no mantiene activos dados en garantía.

**14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	<u>129.484</u>	<u>85.887</u>

Corresponde a valores pendientes de pago por la compra de bienes y materia prima, en el giro normal del negocio, los cuales se estiman que van a hacer liquidados en el corto plazo, a continuación, un detalle:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheques girados y no cobrados (a)	54.545	-
Zambrano Aray Julio Bolivar	32.978	34.703
Huilcarema Lemache Geovanny Patricio	14.890	16.157
Vitapro S.A.	7.512	1.891
Huilcarema Lemache Celin Efrain	6.826	13.365
Alarcon Leon Glenda Jacqueline	5.358	4.165
Cardenas Freire Rosa Emerita	4.165	5.358
Barnuevo Valarezo Luis	1.524	1.277
Distribuidora Sedimar	88	170
Blanca Dalgo	-	5.770
Varios	<u>1.599</u>	<u>3.032</u>
	<u>129.484</u>	<u>85.887</u>

(a) Corresponde a cheques que a su fecha no fueron cobrados por los proveedores, los cuales se fueron liquidados en el 2019

**15. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS**

(Véase página siguiente)

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Composición	Tipo de relación	2017	(-) Prestamos realizados	(-) Dividendos	(-) Devolución de valores	(+/-) Ajuste o Reclasificación de cuentas	2018
<b>Corto Plazo</b>							
Cordova Aguilar Fabian (a)	Socio	181.749	-	-	(1.249)	-	180.500
Copiecam Cía. Ltda.	Relacionada	165.000	70.000	-	(125.000)	-	110.000
Piedra Bravo Franz	Socio	58.300	-	-	-	-	58.300
Cordova Jorge Alfredo	Relacionada	10.560	-	-	-	-	10.560
		<u>415.609</u>	<u>70.000</u>	<u>-</u>	<u>(126.249)</u>	<u>-</u>	<u>359.360</u>
<b>Largo Plazo</b>							
Cordova Aguilar Fabian (a)	Socio	-	100.000	-	-	-	100.000

Composición	Tipo de relación	2018	(-) Prestamos realizados	(-) Dividendos	(-) Devolución de valores	(+/-) Ajuste o Reclasificación de cuentas	2019
<b>Corto Plazo</b>							
Cordova Aguilar Fabian (a)	Socio	180.500	-	-	-	1.037	181.537
Copiecam Cía. Ltda.	Relacionada	110.000	75.150	-	(70.000)	10.000	125.150
Piedra Bravo Franz	Socio	58.300	-	29.670	(30.930)	-	57.041
Cordova Jorge Alfredo	Relacionada	10.560	-	-	-	-	10.560
		<u>359.360</u>	<u>75.150</u>	<u>29.670</u>	<u>(100.930)</u>	<u>11.037</u>	<u>374.288</u>
<b>Largo Plazo</b>							
Cordova Aguilar Fabian (a)	Socio	100.000	-	-	(5.463)	(1.037)	93.500

(a) Corresponde a un préstamo que genera una tasa de interés del 8% anual, aporte realizado por un socio para capital de trabajo, con pagos mensuales y cuyo vencimiento es en diciembre del 2021.

**16. SUELDOS Y BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición	2019	2018
Participación a trabajadores (Ver nota 21)	14.217	20.716
Vacaciones	8.011	5.296
Décimo cuarto sueldo	6.027	5.005
Décimo tercer sueldo	5.631	2.759
Sueldos	3.086	167
	<u>36.972</u>	<u>33.943</u>

**17. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición	2019	2018
Impuesto a la renta (Véase Nota 21)	6.444	31.477
Contribucion Unica y Temporal (Ver nota 19)	1.619	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1.420	2.162
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	100	201
	<u>9.582</u>	<u>33.840</u>

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

**18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones con el IESS	8.145	5.886
Varios	364	337
	<u>8.509</u>	<u>6.223</u>

**19. IMPUESTOS POR PAGAR LARGO PLAZO**

Corresponde a la contribución única y temporal la cual fue determinada por el Servicio de rentas internas mediante la ley de simplicidad y progresividad tributaria en la cual se determina una contribución a las empresas cuyos ingresos al 31 de diciembre del 2018 superen US\$ 1.000.000,00 para los ejercicios 2020,2021 y 2022 la cual se calculará en base a la siguiente tabla.

<u>Ingresos gravados</u> <u>Desde</u>	<u>Ingresos</u> <u>gravados Hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.001,00	10.000.000,00	0,15%
1.000.001,00	En adelante	0,20%

La contribución no debe superar el 25% del impuesto causado del ejercicio 2018.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía determino los siguientes valores:

<u>Composición</u>	<u>2019</u>
<u>Contribución corto plazo</u>	
Contribución 2020 (Ver nota 17)	1.619
<u>Contribución largo plazo</u>	
Contribución 2020	1.619
Contribución 2021	1.619
	<u>3.237</u>
Total Contribución	<u>4.856</u>

**20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, cuya composición de las provisiones es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Movimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	12.660	11.660
Desahucio	<u>6.545</u>	<u>7.385</u>
	<u>19.204</u>	<u>19.046</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias -

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (i)	22.495	31.477
Impuesto a la renta diferido (ii)	<u>(693)</u>	<u>(2.530)</u>
	<u>21.802</u>	<u>28.947</u>

(i) Corresponde a la determinación del Impuesto a la Renta del ejercicio, de acuerdo con los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación Tributaria presentada en el literal "d" del presente numeral.

(ii) Corresponde al reconocimiento de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria, determinadas en los estados financieros. A continuación, presentamos un detalle:

<u>Activo por impuesto diferido</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo a 1 enero del	10.124	-
(+) Gastos de Jubilación patronal y desahucio	6.484	10.124
(-) Reversión de Jubilación Patronal y desahucio	<u>(3.710)</u>	<u>-</u>
Base imponible	12.898	10.124
Tasa impositiva	25%	25%
Total activos por impuesto diferido al 31 de diciembre del:	<u>3.224</u>	<u>2.530</u>

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Conciliación de Gastos por Impuestos Diferidos</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(-) Ingresos (Activos) por impuesto diferido del ejercicio	(3.224)	(2.530)
(+) Reverso (Activos) por impuesto diferido del año anterior	2.530	-
	<u>(693)</u>	<u>(2.530)</u>

(c) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor corresponde a un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Del valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Para el año 2019, si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

Durante el año 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$ 10.690

(d) Conciliación del resultado contable-tributario -

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- 1) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- 2) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía es categorizada como mediana empresa, por lo cual la tasa impositiva de la misma es del 25%.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	94,778	138,110
<b>Diferencia Permanente</b>		
Menos: Participación de trabajadores	(14,217)	(20,716)
Menos: Ingresos exentos	-	(1,934)
Más: Gastos no deducibles	6,089	326
<b>Diferencia temporales</b>		
Más: Generación por provisión para desahucio y pensión jubilares patronales	6,484	10,124
Menos: Reversión por provisión para desahucio y pensión jubilares patronales	(3,710)	-
Más: Generación por participación de trabajadores por reversión de jubilación patronal y desahucio	557	-
Base imponible de impuesto a la renta	89,980	125,910
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>22,495</u>	<u>31,477</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	-	10,690
Impuesto a la renta mínimo del ejercicio	<u>22,495</u>	<u>31,477</u>

A continuación, se encuentra un detalle de los valores a cancelar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	22,495	31,477
(-) Crédito tributario Impuesto a la renta	(16,051)	-
Saldo por pagar (Véase Nota 17)	<u>6,444</u>	<u>31,477</u>

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera del Ecuador; Expedida mediante Registro Oficial No. 150

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

del 29 de diciembre del 2017, y reformada el 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Modificación de la base de bancarización de US\$5.000 a US\$1.000.
- Cambio a base para estar obligado a llevar contabilidad (ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior, sean mayores a US\$300.000).
- Inclusión en los gastos personales a los realizados por los padres, conyugue o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su conyugue o pareja en unión de hecho, que no perciban ingresos gravados o que dependan de este, hasta los montos permitidos.
- Deducción adicional de una fracción básica gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales, a las empresas consideradas como microempresas.
- Se estableció que solo las exportadoras habituales, así como las que se dedican a la producción de bienes, incluidas la del sector manufacturero, que posea 50% o más de componentes nacionales y aquellas sociedades de turismo receptivos, podrán beneficiarse de la reducción de 10% de su impuesto causado, si reinvierten sus utilidades en el país.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversión, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Remisión de intereses, multas y recargos,
- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores prioritizados, conforme a las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas.
- Modificaciones en la exoneración de pago del impuesto a la renta para el desarrollo de inversiones nuevas.
- Modificación del cálculo de retención en la distribución de dividendos o utilidades (El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible).
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta.
- Se incluyó como crédito tributario el anticipo de impuesto a la renta pagado, el cual puede ser compensando en declaraciones futuras o solicitar su devolución, siempre y cuando el impuesto causado sea menor al mismo.
- Devolución del IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo de proyectos de vivienda de interés social.
- Devolución de IVA pagado en actividades de producciones a audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

**Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria:** Expedida mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019 y aplicadas desde el periodo 2020, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Eliminación del anticipo de impuesto a la renta.
- Personas naturales con ingresos netos mayores a US\$100.000, no podrán deducirse gastos personales.
- Modificaciones para el cálculo del impuesto único para el sector bananero.
- Los ingresos de actividades agropecuaria en etapa de producción y comercialización podrán acogerse a un impuesto único.
- Cambio en la forma de determinación de la retención en la distribución de dividendos.
- El pago de impuesto a la renta puede adelantarse voluntariamente.
- Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio serán considerados como deducible en el periodo 2021, para la Jubilación siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:
  - 1) Para empleados mayores a 10 años y,
  - 2) El valor de la provisión debe ser invertido en una administradora de fondos y fideicomiso.

## 22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende de 600 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

A continuación, se presenta un detalle de los saldos y movimiento del capital.

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>US\$</u>	<u>% Accionario</u>
Cordova Aguilar Marquez Fabian	Ecuatoriana	360	67%
Piedra Bravo Franz Alonso	Ecuatoriana	240	33%
		600	100%

**23. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la compañía excede con los parámetros legales.

Un detalle del movimiento de la reserva legal se encuentra expresado en el movimiento patrimonial de la Compañía.

Otro resultado integral por ganancias o pérdidas actuariales

De acuerdo con la Niif para Pymes sección 28, Beneficios a empleados, las pérdidas o ganancias actuariales deben reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF para PyMEs"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PyMEs, que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PyMEs", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los Socios en el caso de liquidación.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas, destinadas a reservas o mantenidas en resultados acumulados, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

**24. VALOR RAZONABLE – ACTIVOS BIOLÓGICOS**

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de Camarón	1.607.232	1.610.428

**MARJOFRAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

**25. COSTO DE VENTAS, Y GASTOS ADMINISTRACIÓN**

Composición	Costo de ventas		Gastos administrativos	
	2019	2018	2019	2018
Balanceado	727.511	732.777	-	-
Fertilizantes e insumos	137.224	163.336	-	-
Sueldos y beneficios	135.672	104.826	57.558	96.940
Larva	64.048	48.865	-	-
Herramientas y repuestos	55.789	47.256	-	-
Mantenimiento y Adecuaciones	55.294	29.777	3.830	2.454
Combustible	44.513	39.369	-	-
Servicios prestados	21.615	39.223	23.139	2.851
Suministros y materiales	12.912	44.809	2.258	3.090
Honorarios Profesionales	11.209	7.463	11	98
Depreciación	-	-	36.222	38.573
Transporte	-	-	29.790	24.459
Impuestos, Tasas y contribuciones	-	-	24.068	2.994
Aportes al IESS	-	-	10.271	16.722
Jubilación Patronal y desahucio	-	-	6.484	10.124
Cuentas Incobrables	-	-	6.102	-
Servicios básicos	-	-	5.565	4.127
Contribución única y temporal	-	-	4.856	-
Lubricantes	-	-	4.735	7.702
Arrendamientos	-	-	4.313	3.225
Seguros	-	-	865	66
Varios	5.066	10.709	359	13
	<u>1.270.852</u>	<u>1.268.411</u>	<u>220.428</u>	<u>213.438</u>

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

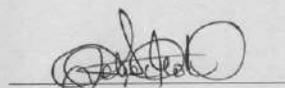
Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, se produjo el siguiente evento en Ecuador:

"Como es de conocimiento general en el Ecuador con fecha 16 de marzo del 2020, se declaró en estado de emergencia sanitaria en virtud de la pandemia "COVID - 19", lo cual ocasiono que las ventas de la compañía bajen considerablemente, generando pérdidas en los meses de marzo y abril, el impacto de esta se está evaluando a la fecha por parte de la administración, la cual espera se reactiven las actividades en estos próximos meses."

A excepción del evento expuesto con anterioridad, no se produjeron más puntos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.



Sr. Piedra Bravo Franz  
 C.I: 1101957833  
 Gerente General



Ing. Delia Mateo Fernández  
 C.I: 0703602532  
 Contadora